

1. Aukcie štátnych pokladničných poukázok	- 1 -
2. Stav emisií štátnych pokladničných poukázok	- 1 -
3. Aukcie štátnych dlhopisov	- 1 -
4. Spätné nákupy štátnych dlhopisov a ŠPP	- 1 -
5. Stav emisií štátnych dlhopisov	- 1 -
6. Vládne úvery	- 2 -
7. Finančné záväzky štátu	- 2 -
8. Stav štátneho rozpočtu	- 2 -
9. Výhľad na august 2014	- 2 -
10. Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov	- 2 -
11. Iné informácie	- 3 -

1. Aukcie štátnych pokladničných poukázok

V mesiaci júl sa neuskutočnila žiadna aukcia ŠPP.

2. Stav emisií štátnych pokladničných poukázok

Celková nominálna hodnota vydaných ŠPP ku koncu júla 2014 bola 0,0 mil. EUR.

3. Aukcie štátnych dlhopisov

V mesiaci júl sa neuskutočnila žiadna aukcia štátnych dlhopisov. Celkovo od začiatku roka boli predané štátne dlhopisy prostredníctvom aukcií, syndikátnych predajov a „private placement“ v menovitej hodnote 4 122,6 mil. EUR.

Kalendár emisií a aukcií pre rok 2014 je zverejnený na web - adrese <http://www.ardal.sk/sk/statne-cenne-papiere/harmonogram-emisii-a-aukcii>.

Aukcie štátnych dlhopisov v roku 2014												
Dátum aukcie	20.1.	17.2.	17.3.	17.4.	19.5.	16.6.	21.7.	18.8.	16.9.	20.10.	18.11.	15.12.
Dátum vysporiadania	23.1.	20.2.	20.3.	24.4.	22.5.	19.6.	24.7.	21.8.	19.9.	23.10.	21.11.	18.12.

4. Spätné nákupy štátnych dlhopisov a ŠPP

V mesiaci júl ARDAL neuskutočnila žiadny spätný nákup štátnych dlhopisov do portfólia MF SR.

Do konca roka 2014 ARDAL bude spätné nakupovať dlhopisy splatné v januári 2015, konkrétne ŠD 210 ISIN SK4120006503, ktorý je registrovaný a kótovaný na Slovensku a ŠD EUR 2015 ISIN XS0430015742, ktorý je registrovaný v Luxemburgu a kótovaný v Londýne. Cena spätného nákupu bude odvodená od ceny na peňažnom trhu pre príslušné obdobie.

5. Stav emisií štátnych dlhopisov

Ku koncu júla bolo otvorených 5 línií štátnych dlhopisov. Na predaj na primárnom trhu sú k dispozícii dlhopisy v menovitej hodnote 4 512,3 mil. EUR.

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Vydané	Zostáva vydať
				[mil. EUR]	[mil. EUR]
ŠD 219	SK4120008203	19.01.2012	19.01.2017	2 659,6	340,4
ŠD 223	SK4120008871	15.11.2012	15.11.2024	1 833,0	1 167,0
ŠD 225	SK4120009044	28.02.2013	28.02.2023	2 646,1	353,9
ŠD 226	SK4120009234	28.05.2013	28.11.2018	1 697,0	1 303,0
ŠD 227	SK4120009762	16.01.2014	16.01.2029	1 652,0	1 348,0
Spolu				10 487,7	4 512,3

6. Vládne úvery

V mesiaci júl nedošlo k čerpaniu žiadneho vládneho úveru.

7. Finančné záväzky štátu

Finančné záväzky štátu k 31.07.2014 sú uvedené bez zahrnutia zdrojov Štátnej pokladnice a MM pôžičiek.

Druh finančného záväzku	Stav finančného záväzku [mil. EUR]
Štátne dlhopisy	35 582,8
Štátne pokladničné poukážky	0,0
Vládne úvery	1 587,6
SPOLU	37 170,4

8. Stav štátneho rozpočtu

Výdavky štátneho rozpočtu boli k 31.07.2014 väčšie ako príjmy o približne 2 152,68 mil. EUR.

9. Výhľad na august 2014

V mesiaci august nie sú splatné žiadne finančné záväzky štátu z cenných papierov.

Vzhľadom na očakávané cash flow štátu do konca roka 2014 a potreby financovania štátneho dlhu sa v mesiaci august neuskutoční aukcia štátnych dlhopisov.

10. Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov

Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov registrovaných v CDCP, a.s. a kótovaných na BCPB, a. s. Údaje sú v percentách.

Dátum	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.07.2014
Štátne dlhopisy	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Rezidenti	90,2	78,9	74,8	70,1	50,6	49,4
- banky	63,0	47,7	45,9	44,3	37,5	33,0
- právnické osoby	26,8	31,0	28,7	25,6	13,0	16,3
- fyzické osoby	0,4	0,3	0,2	0,2	0,1	0,1
Nerezidenti	9,8	21,1	25,2	29,9	49,4	50,6
Štátne PP	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	0,0
Rezidenti	100,0	89,9	84,4	65,5	87,0	0,0
- banky	NA	NA	28,1	39,5	87,0	0,0
- právnické osoby	NA	NA	56,3	26,0	0,0	0,0
- fyzické osoby	NA	NA	0,0	0,0	0,0	0,0
Nerezidenti	0,0	10,1	15,6	34,5	13,0	0,0

11. Iné informácie

Od januára 2013 ARDAL uskutočňuje aukcie v aukčnom systéme Bloomberg. V aukčný deň (<http://www.ardal.sk/sk/statne-cenne-papiere/harmonogram-emisii-a-aukcii>) sa môže uskutočniť viacero aukcií súčasne (v rovnakom čase) alebo v rozdielnom čase.

K 28.2.2014 majú podpísanú zmluvu a sú primárnymi dealermi tieto banky (<http://www.ardal.sk/sk/statne-cenne-papiere/ucastnici-primarneho-trhu/zoznam-pd>):

Barclays Bank, Citibank Europe plc, Crédit Agricole CIB, ČSOB (KBC), Deutsche Bank, HSBC France, ING Bank, Natixis, SLSP (Erste), Société Générale, Tatrabanka (RBI), Unicredit Bank a VÚB (Intesa).

Vzhľadom na očakávané cash flow štátu do konca roka 2014 a potreby financovania štátneho dlhu sa v mesiacoch júl, august a december neuskutočnia aukcie štátnych dlhopisov.

ESDM tlačová správa - harmonizované zavedenie D+2 ako štandardu maximálnej doby pre vysporiadanie obchodov na neorganizovanom sekundárnom trhu s prevoditeľnými štátnymi dlhopismi počínajúc dňom 6.10.2014 je v plnom znení na našej web adrese:

<http://www.ardal.sk/img/Documents/ŠCP/Dokumenty%20primárneho%20trhu/ESDMregulationSK.pdf>